



# **RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS**

**NOVEMBRO/2021**



## Sumário

1.	CONJUNTURA ECONÔMICA .....	2
2.	COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS .....	6
3.	ALOCAÇÃO ESTRATÉGICA DOS RECURSOS.....	8
4.	RENTABILIDADE X META ATUARIAL .....	10
5.	ESTRUTURA DE GESTÃO DOS ATIVOS .....	11
5.1	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS.....	11
5.2	FUNDOS 100% TPF .....	12
5.3	FUNDOS REFERENCIADOS .....	14
5.4	FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS E CRÉDITO PRIVADO .....	16
5.5	FUNDOS DE AÇÕES.....	17
5.6	FUNDOS MULTIMERCADO .....	18
5.7	FUNDOS IMOBILIÁRIOS E DE PARTICIPAÇÕES.....	19
5.8	FUNDOS BDR NÍVEL 1 .....	20



## 1. CONJUNTURA ECONÔMICA

### Macroeconomia

**EUA:** Nos EUA, o Fed anunciou o início do processo de redução do programa de compras de ativos. Conforme amplamente esperado, o Comitê anunciou que a partir do final de novembro as compras de títulos (atualmente em US\$ 80 bilhões ao mês) serão reduzidas mensalmente em US\$ 10 bilhões, enquanto os títulos do mercado imobiliário (atualmente em US\$ 40 bilhões ao mês) serão reduzidos mensalmente em US\$ 5 bilhões. Nesse ritmo, que poderá ser alterado segundo o comunicado, o programa de compras seria finalizado em meados do próximo ano. A respeito do cenário, a leitura de que a inflação é majoritariamente transitória prevalece. Na entrevista após a reunião, o presidente do Fed, Jerome Powell, defendeu a necessidade de ser paciente quando perguntado sobre a possibilidade de alta de juros imediatamente após o fim do programa de compras, reforçando em sua argumentação o quadro de incerteza sobre a dissipação dos choques de inflação, assim como a recuperação plena do mercado de trabalho. Avaliamos que o Fed deverá encerrar o programa de compras em junho e iniciar um processo de alta gradual dos juros no final de 2022. *BRAM – Enfoque Macro – 05/11/2021*

**Europa:** Na Alemanha e na Zona do Euro, a pesquisa ZEW avançou em novembro ao passar de 22,3 e 21,0 pontos para 31,7 e 25,9 pontos, respectivamente. Número bem acima das expectativas do mercado, que apontavam recuo para 20,0 pontos na Alemanha. *Safra – Diário Econômico – 09/11/2021*

**Ásia:** Na China, foram divulgados os dados de inflação referente ao mês de outubro. A inflação aos consumidores (CPI) registrou alta de 1,5% na variação interanual, acima dos 1,4% esperados. Já os preços aos produtores (PPI) avançaram 13,5% na mesma base de comparação (ante 12,4% esperados e 10,7% registrados no mês anterior). *Safra – Diário Econômico – 10/11/2021*

### Mercado Interno

**Economia:** Na ata da última reunião do comitê de política monetária (COPOM), na qual a Selic foi elevada de 6,25% para 7,75%, os membros reforçaram que o grau de aperto monetário deverá ser significativamente mais contracionista do que o utilizado no cenário básico. (...). Com isso, cenários alternativos, com taxas de juros neutras mais elevadas, aumentaram sua probabilidade de ocorrência na visão do Comitê. (...) A trajetória de 1,5 p.p foi a escolhida, pois é consistente, nesse momento, com a convergência para a meta em 2022. (...) De maneira geral, o cenário inflacionário segue desafiador. Ocorreram surpresas em praticamente todas as aberturas. A reversão da alta de bens industriais não está ocorrendo. Inclusive, na última divulgação voltou a acelerar, aumentando a preocupação em relação a possibilidade de ver a dissipação desse choque de preços nos primeiros meses de 2022. Em 2021,



destacamos que o pico de inflação deve ser alcançado em novembro, com variação de 10,9% no acumulado de 12 meses, e encerrando o ano em 10,3%. *BRAM – Enfoque Macro – 05 e 12/11/2021*

**Taxa de Juros:** A pesquisa Focus, divulgada semanalmente pelo Banco Central, trouxe alterações importantes para as expectativas. (...). Além disso, a expectativa para a taxa de juros ao final de 2021 permaneceu em 9,25%, enquanto que para 2022 e 2023 subiram 75 e 25 p.b. para 11,00% e 7,50%, respectivamente. *Safra – Diário Econômico – 08/11/2021*

**Inflação:** O IPCA de outubro teve alta de 1,25%, resultado bem acima da nossa projeção e do consenso de mercado (de 1,10% e 1,06%, respectivamente). Em 12 meses, o IPCA acumula alta de 10,67%, ante 10,25% registrados em setembro. (...). Nossa projeção para a inflação de 2021 está em 9,4% e de 2022 em 4,1%. *Safra – Diário Econômico – 10/11/2021*



:: LÂMINA COMPARAÇÃO ATIVOS

30/11/2021

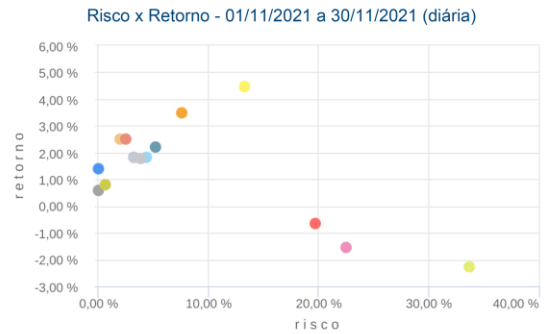
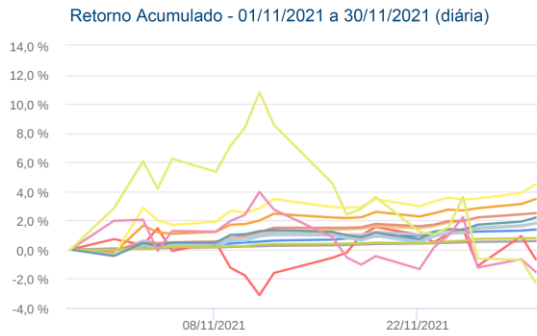
Resumo											Ano	
Nome	Retorno (%)				Sharpe	VaR	Volatilidade	CNPJ	Taxa de Administração			
	Mês	Ano	06 meses	12 meses								
IPCA+5,45%	1,38	14,64	8,70	16,88	48,29	0,11%	0,23%	-	-			
CDI	0,59	3,60	2,62	3,79	0,00	0,05%	0,11%	-	-			
Global BDRX	-0,67	31,40	19,05	32,73	1,57	8,44%	17,78%	-	-			
IDkA IPCA 2 Anos	2,51	4,11	1,88	6,09	0,20	1,37%	2,89%	-	-			
IDkA Pré 2 Anos	1,82	-5,30	-3,36	-3,35	-2,44	1,91%	4,03%	-	-			
IMA Geral	1,80	0,09	0,31	2,34	-1,39	1,29%	2,71%	-	-			
IMA Geral ex-C	1,82	-0,32	0,34	1,99	-1,56	1,29%	2,72%	-	-			
IMA-B	3,47	-1,49	-0,35	3,89	-0,92	2,80%	5,89%	-	-			
IMA-B 5	2,50	3,75	2,30	5,89	0,07	1,34%	2,83%	-	-			
IMA-B 5+	4,47	-6,23	-2,98	1,70	-1,15	4,39%	9,24%	-	-			
IRF-M	1,79	-3,81	-2,06	-1,84	-2,32	1,66%	3,50%	-	-			
IRF-M 1	0,79	2,03	1,42	2,37	-2,63	0,31%	0,64%	-	-			
IRF-M 1+	2,19	-7,11	-3,73	-4,15	-2,34	2,42%	5,10%	-	-			
Ibovespa	-1,53	-14,37	-19,25	-7,54	-0,90	9,97%	21,00%	-	-			
SMLL	-2,29	-19,26	-26,60	-14,35	-0,97	11,95%	25,18%	-	-			

Retorno Mensal (%)												
Nome	nov/21	out/21	set/21	ago/21	jul/21	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20
IPCA+5,45%	1,38	1,68	1,61	1,34	1,43	0,98	1,28	0,73	1,42	1,24	0,67	1,82
CDI	0,59	0,48	0,44	0,42	0,36	0,30	0,27	0,21	0,20	0,13	0,15	0,16
Global BDRX	-0,67	11,15	-0,17	2,28	5,91	-0,28	-3,85	0,98	3,08	3,93	6,11	0,93
IDkA IPCA 2 Anos	2,51	-1,47	1,10	0,26	-0,18	-0,32	0,88	1,35	0,29	-0,48	0,15	1,73
IDkA Pré 2 Anos	1,82	-3,50	-0,52	-0,51	-0,65	0,03	-0,02	0,87	-0,83	-1,15	-0,87	1,97
IMA Geral	1,80	-1,31	0,00	-0,41	-0,10	0,35	0,61	0,51	-0,39	-0,69	-0,24	2,02
IMA Geral ex-C	1,82	-1,35	0,02	-0,34	-0,10	0,32	0,50	0,49	-0,38	-0,83	-0,44	2,12
IMA-B	3,47	-2,54	-0,13	-1,09	-0,37	0,42	1,06	0,65	-0,46	-1,52	-0,85	4,85
IMA-B 5	2,50	-1,24	1,00	0,15	0,03	-0,13	0,69	0,87	0,34	-0,60	0,11	1,83
IMA-B 5+	4,47	-3,87	-1,26	-2,22	-0,76	0,83	1,38	0,45	-1,17	-2,33	-1,69	7,51
IRF-M	1,79	-2,63	-0,33	-0,60	-0,47	0,21	0,20	0,84	-0,84	-1,18	-0,80	1,95
IRF-M 1	0,79	-0,54	0,40	0,37	0,19	0,21	0,20	0,27	0,04	0,04	0,04	0,31
IRF-M 1+	2,19	-3,44	-0,73	-1,11	-0,83	0,22	0,20	1,12	-1,45	-2,01	-1,39	3,05
Ibovespa	-1,53	-6,74	-6,57	-2,48	-3,94	0,46	6,16	1,94	6,00	-4,37	-3,32	9,30
SMLL	-2,29	-12,53	-6,43	-3,82	-5,80	1,29	6,32	4,38	4,56	-1,84	-3,43	7,52



Gráficos



■ IDkA IPCA 2 Anos
■ CDI
■ IRF-M 1
■ IDkA Pré 2 Anos
■ Ibovespa
■ IPCA+5,45%
■ IMA-B 5
■ IRF-M
■ Global BDRX
■ IRF-M 1+
■ IMA Geral
■ IMA Geral ex-C
■ IMA-B
■ SMLL
■ IMA-B 5+

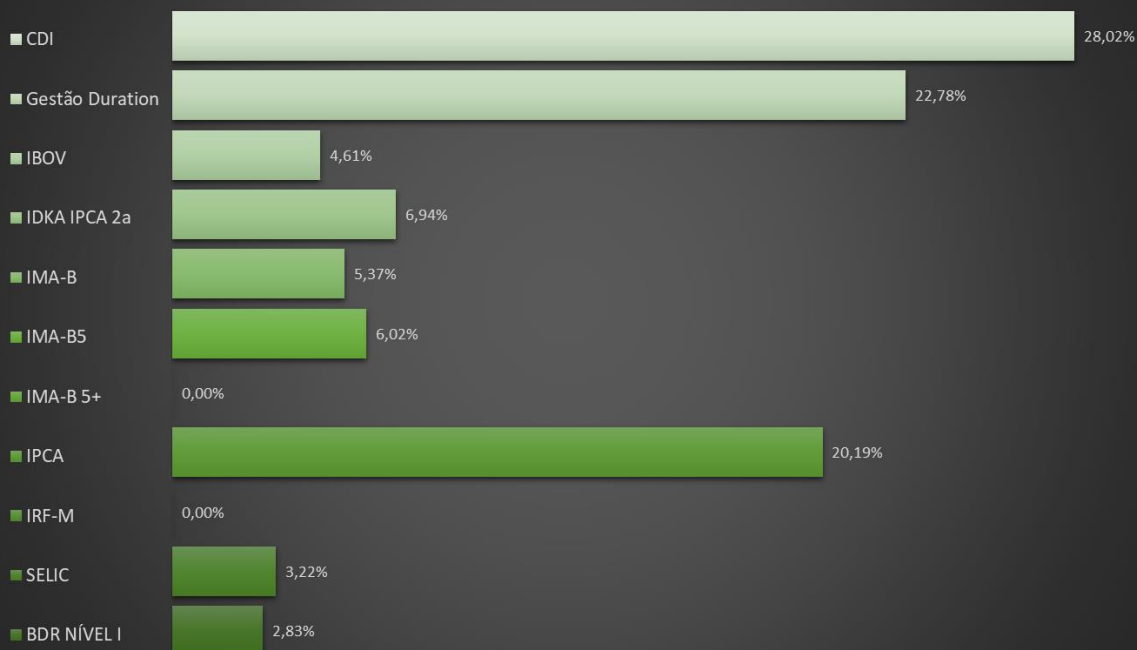


## 2. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

Identificação	Ativo	Valor	Part.	Enquadramento
100000	LTN 2024 TÍTULOS PÚBLICOS TN (Curva 6,03% a.a.)	R\$ 5.338.775,19	1,07%	Artigo 7º - Inciso I, Alínea "a"
100000	LTN 2024 TÍTULOS PÚBLICOS TN (Curva 6,10% a.a.)	R\$ 5.339.411,07	1,07%	Artigo 7º - Inciso I, Alínea "a"
760199	NTN-B 2040 TÍTULOS PÚBLICOS TN (Curva 4,20% a.a.)	R\$ 26.131.328,90	5,26%	Artigo 7º - Inciso I, Alínea "a"
760199	NTN-B 2045 TÍTULOS PÚBLICOS TN (Curva 4,93% a.a.)	R\$ 25.837.975,68	5,20%	Artigo 7º - Inciso I, Alínea "a"
950199	NTN-F 2029 TÍTULOS PÚBLICOS TN (Curva 12,00% a.a.)	R\$ 5.328.512,28	1,07%	Artigo 7º - Inciso I, Alínea "a"
760199	NTN-B 2045 TÍTULOS PÚBLICOS TN (Mercado)	R\$ 15.656.050,82	3,15%	Artigo 7º - Inciso I, Alínea "a"
25.078.994/0001-90	BB PREV ALOC ATIVA FIC FI RF	R\$ 29.534.121,40	5,94%	Artigo 7º - Inciso I, Alínea "b"
13.322.205/0001-35	BB PREV IDKA 2 TP RF	R\$ 12.280.230,59	2,47%	Artigo 7º - Inciso I, Alínea "b"
03.543.447/0001-03	BB PREV IMA-B 5 FIC FI RF	R\$ 7.343.000,82	1,48%	Artigo 7º - Inciso I, Alínea "b"
07.442.078/0001-05	BB PREV IMA-B TP FI RF	R\$ 16.893.265,69	3,40%	Artigo 7º - Inciso I, Alínea "b"
19.523.305/0001-06	BB PREV TÍTULOS PÚBLICOS VII RF	R\$ 720.317,04	0,14%	Artigo 7º - Inciso I, Alínea "b"
24.117.278/0001-01	BB PREV TÍTULOS PÚBLICOS XI RF	R\$ 4.124.651,72	0,83%	Artigo 7º - Inciso I, Alínea "b"
10.986.880/0001-70	BRADESCO INST IMA-B FIC FI RF	R\$ 7.476.902,60	1,50%	Artigo 7º - Inciso I, Alínea "b"
23.215.097/0001-55	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC FI RF	R\$ 51.583.029,10	10,38%	Artigo 7º - Inciso I, Alínea "b"
14.386.926/0001-71	CAIXA BRASIL IDKA2 IPCA TP RF	R\$ 22.218.936,04	4,47%	Artigo 7º - Inciso I, Alínea "b"
19.833.108/0001-93	BARCELONA FI RF	R\$ 711.817,44	0,14%	Artigo 7º - Inciso IV, Alínea "a"
13.077.418/0001-49	BB PREV REF DI PERFIL FIC FI RF	R\$ 60.390.350,37	12,15%	Artigo 7º - Inciso IV, Alínea "a"
10.883.252/0001-60	BRA1 FI RF	R\$ 537.964,06	0,11%	Artigo 7º - Inciso IV, Alínea "a"
28.515.874/0001-09	BRADESCO ALOC DINÂMICA FIC FI RF	R\$ 13.313.788,50	2,68%	Artigo 7º - Inciso IV, Alínea "a"
20.216.216/0001-04	BRADESCO INST IMA-B 5 FIC FI RF	R\$ 20.346.050,80	4,09%	Artigo 7º - Inciso IV, Alínea "a"
03.399.411/0001-90	BRADESCO DI PREMIUM REF FI RF	R\$ 6.997.629,04	1,41%	Artigo 7º - Inciso IV, Alínea "a"
03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL REF DI FI LP	R\$ 36.302.676,38	7,30%	Artigo 7º - Inciso IV, Alínea "a"
21.838.150/0001-49	ITAÚ INST ALOC DINÂMICA FIC FI RF	R\$ 8.297.322,93	1,67%	Artigo 7º - Inciso IV, Alínea "a"
27.385.044/0001-33	MZL IMA-B FI RF	R\$ 64.930,85	0,01%	Artigo 7º - Inciso IV, Alínea "a"
23.896.287/0001-85	PYXIS INST IMA-B FI RF	R\$ 659.980,88	0,13%	Artigo 7º - Inciso IV, Alínea "a"
26.507.132/0001-06	SANTANDER ATIVO FIC FI RF	R\$ 10.525.122,07	2,12%	Artigo 7º - Inciso IV, Alínea "a"
13.594.673/0001-69	TMJ IMA-B FI RF	R\$ 1.045.655,12	0,21%	Artigo 7º - Inciso IV, Alínea "a"
23.954.899/0001-87	TOWER II IMA-B 5 FI RF	R\$ 1.048.021,51	0,21%	Artigo 7º - Inciso IV, Alínea "a"
12.845.801/0001-37	TOWER IMA-B 5 FI RF	R\$ 1.210.722,44	0,24%	Artigo 7º - Inciso IV, Alínea "a"
23.033.577/0001-03	ILLUMINATI FIDC	R\$ 2.545.302,74	0,51%	Artigo 7º - Inciso VII - Alínea "a"
10.896.292/0001-46	INCENTIVO FIDC MULT	R\$ 386.880,33	0,08%	Artigo 7º - Inciso VII - Alínea "a"
12.440.789/0001-80	LME REC IPCA FIDC MULT	R\$ 3.253.941,80	0,65%	Artigo 7º - Inciso VII - Alínea "a"
09.613.226/0001-32	PIATÁ FI RF PREV CP LP	R\$ 2.697.970,86	0,54%	Artigo 7º - Inciso VII - Alínea "b"
11.977.794/0001-64	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	R\$ 3.010.144,92	0,61%	Artigo 8º - Inciso II, "a"
30.068.169/0001-44	CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC FIA	R\$ 2.609.635,10	0,52%	Artigo 8º - Inciso II, "a"
05.900.798/0001-41	CAIXA DIVIDENDOS FIA	R\$ 3.272.884,86	0,66%	Artigo 8º - Inciso II, "a"
10.551.382/0001-03	CAIXA INFRAESTRUTURA FIA	R\$ 4.411.880,41	0,89%	Artigo 8º - Inciso II, "a"
15.154.220/0001-47	CAIXA SMALL CAPS ATIVO FIA	R\$ 3.879.898,74	0,78%	Artigo 8º - Inciso II, "a"
14.476.729/0001-43	SAFRA EQUITY PORT FIC FIA	R\$ 5.729.626,69	1,15%	Artigo 8º - Inciso II, "a"
18.959.094/0001-96	BRADESCO H BOLSA AMER FIM	R\$ 5.134.244,29	1,03%	Artigo 8º - Inciso III
30.036.235/0001-02	CAIXA IND BOLSA AMER FIM LP	R\$ 14.696.789,21	2,96%	Artigo 8º - Inciso III
21.595.829/0001-54	SAFRA S&P REAIS FIM	R\$ 12.343.986,19	2,48%	Artigo 8º - Inciso III
14.655.180/0001-54	SCULPTOR FIM CP	R\$ 4.118.290,20	0,83%	Artigo 8º - Inciso III
26.845.639/0001-61	WNG FIC FIM CP	R\$ 397.562,49	0,08%	Artigo 8º - Inciso III
15.190.417/0001-31	BRASIL FLORESTAL FIC FIP	R\$ 1.134.460,85	0,23%	Artigo 8º - Inciso, IV, "a"
15.711.367/0001-90	W7 FIP	R\$ 9.728.626,37	1,96%	Artigo 8º - Inciso, IV, "a"
14.069.202/0001-02	AQ3 RENDA FII - ARFI11B	R\$ 35.947,57	0,01%	Artigo 8º - Inciso, IV, "b"
14.631.148/0001-39	HAZ FII - ATCR11	R\$ 5.750.901,16	1,16%	Artigo 8º - Inciso, IV, "b"
16.543.270/0001-89	SÃO DOMINGOS FII - FISD11	R\$ 558.069,65	0,11%	Artigo 8º - Inciso, IV, "b"
17.502.937/0001-68	CAIXA BDR NÍVEL I FIA	R\$ 6.999.683,46	1,41%	Artigo 9º - Inciso, A, "III"
19.436.818/0001-80	SAFRA CONSUMO AMER BDR NÍVEL I FIA	R\$ 7.078.119,22	1,42%	Artigo 9º - Inciso, A, "III"
	Conta Corrente	R\$ 87.229,06	0,02%	
		<b>R\$ 497.120.617,50</b>	<b>100,00%</b>	



### TOTAL POR SEGMENTO



Fundos por Segmento	Part. %
<b>CDI</b>	<b>28,02%</b>
BARCELONA FI RF	0,14%
BB PREV FLUXO FIC FI RF	0,00%
BB PREV REF DI PERFIL FIC FI RF	12,15%
BRADESCO DI PREMIUM REF FI RF	1,41%
BRADESCO H BOLSA AMER FIM	1,03%
CAIXA BRASIL REF DI FI LP	7,30%
CAIXA IND BOLSA AMER FIM LP	2,96%
SAFRA S&P REAIS FIM	2,48%
PIATÁ FI RF PREV CP LP	0,54%
<b>Gestão Duration</b>	<b>22,78%</b>
BB PREV ALOC ATIVA FIC FI RF	5,94%
BRADESCO ALOC DINÂMICA FIC FI RF	2,68%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC FI RF	10,38%
CAIXA BRASIL RF ATIVA FIC FI LP	0,00%
ITAÚ INST ALOC DINÂMICA FIC FI RF	1,67%
SANTANDER ATIVO FIC FI RF	2,12%
<b>IBOV</b>	<b>4,61%</b>
BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	0,61%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC FIA	0,52%
CAIXA DIVIDENDOS FIA	0,66%
CAIXA INFRAESTRUTURA FIA	0,89%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FIA	0,78%
SAFRA EQUITY PORT FIC FIA	1,15%
<b>IDKA IPCA 2a</b>	<b>6,94%</b>
BB PREV IDKA 2 TP RF	2,47%
CAIXA BRASIL IDKA2 IPCA TP RF	4,47%
<b>IMA-B</b>	<b>5,37%</b>
BB PREV IMA-B TP FI RF	3,40%
BRA1 FI RF	0,11%
BRADESCO INST IMA-B FIC FI RF	1,50%
MZL IMA-B FI RF	0,01%
PYXIS INST IMA-B FI RF	0,13%
TMJ IMA-B FI RF	0,21%

Fundos por Segmento	Part. %
<b>IMA-B5</b>	<b>6,02%</b>
BB PREV IMA-B 5 FIC FI RF	1,48%
BRADESCO INST IMA-B 5 FIC FI RF	4,09%
TOWER II IMA-B 5 FI RF	0,21%
TOWER IMA-B 5 FI RF	0,24%
<b>IMA-B 5+</b>	<b>0,00%</b>
	0,00%
<b>IPCA</b>	<b>20,19%</b>
AQ3 RENDA FII - ARFI11B	0,01%
BRASIL FLORESTAL FIC FIP	0,23%
BB PREV TÍTULOS PÚBLICOS VII RF	0,14%
BB PREV TÍTULOS PÚBLICOS XI RF	0,83%
HAZ FII - ATCR11	1,16%
ILLUMINATI FIDC	0,51%
INCENTIVO FIDC MULT	0,08%
LME REC IPCA FIDC MULT	0,65%
SÃO DOMINGOS FII - FID11	0,11%
SCULPTOR FIM CP	0,83%
W7 FIP	1,96%
WNG FIC FIM CP	0,08%
NTN-B 2040 TÍTULOS PÚBLICOS TN (Curva 4,20% a.a.)	5,26%
NTN-B 2045 TÍTULOS PÚBLICOS TN (Curva 4,93% a.a.)	5,20%
NTN-F 2029 TÍTULOS PÚBLICOS TN (Mercado)	3,15%
<b>IRF-M</b>	<b>0,00%</b>
<b>SELIC</b>	<b>3,22%</b>
LTN 2024 TÍTULOS PÚBLICOS TN (Curva 6,03% a.a.)	1,07%
LTN 2024 TÍTULOS PÚBLICOS TN (Curva 6,10% a.a.)	1,07%
NTN-F 2029 TÍTULOS PÚBLICOS TN (Curva 12,00% a.a.)	1,07%
<b>BDR NÍVEL I</b>	<b>2,83%</b>
CAIXA BDR NÍVEL I FIA	1,41%
SAFRA CONSUMO AMER BDR NÍVEL I FIA	1,42%
<b>Conta Corrente</b>	<b>0,02%</b>

**TOTAL** 100,00%





### 3. ALOCAÇÃO ESTRATÉGICA DOS RECURSOS

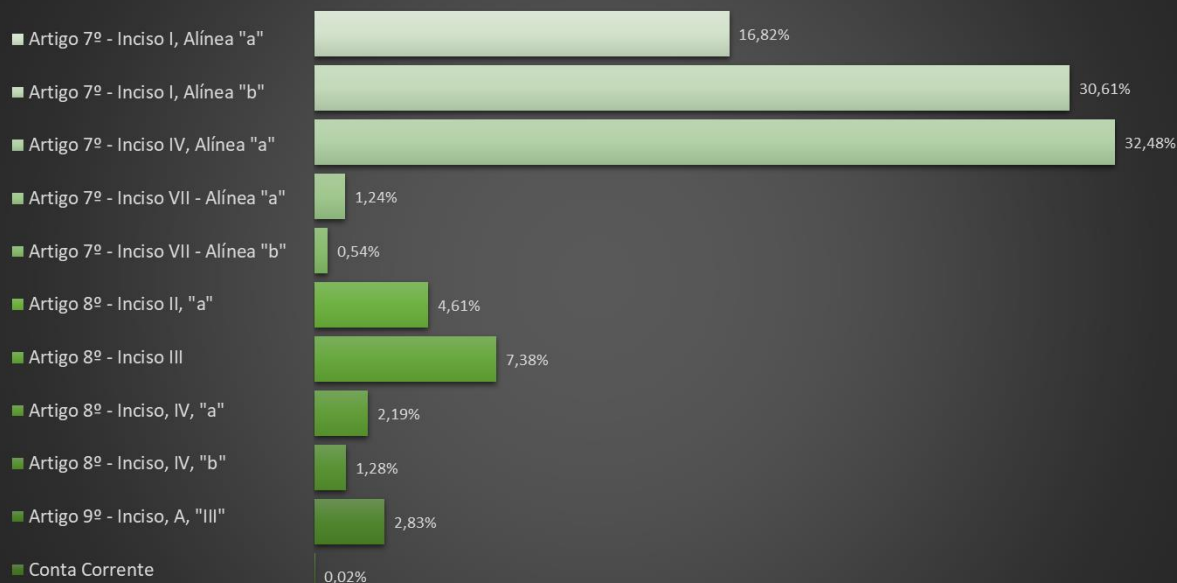
Na aplicação dos recursos, os responsáveis pela gestão do RPPS devem observar os limites estabelecidos pela Política de Investimentos e pela Resolução CMN nº 3.922/2010. Limites estabelecidos mediante estudo do cenário macroeconômico atual e de perspectivas futuras, com as hipóteses razoáveis de realização no curto e médio prazo, conforme descrito abaixo:

Artigos - Renda Fixa	Limite Res. 3.922/10	Carteira IPMO (R\$)	Carteira IPMO (%)	Estratégia de Alocação - PAI 2021		
				Inferior	Alvo	Superior
Artigo 7º - Inciso I, Alínea "a"	100,00%	R\$ 83.632.053,94	16,82%	5,00%	20,80%	100,00%
Artigo 7º - Inciso I, Alínea "b"	100,00%	R\$ 152.174.455,00	30,61%	20,00%	31,80%	100,00%
Artigo 7º - Inciso I, Alínea "c"	100,00%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%
Artigo 7º - Inciso II	5,00%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%
Artigo 7º - Inciso III - Alínea "a"	60,00%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Artigo 7º - Inciso III - Alínea "b"	60,00%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%
Artigo 7º - Inciso IV - Alínea "a"	40,00%	R\$ 161.452.032,39	32,48%	20,00%	25,10%	40,00%
Artigo 7º - Inciso IV - Alínea "a"	40,00%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Artigo 7º - Inciso V - Alínea "b"	20,00%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Artigo 7º - Inciso VI - Alínea "a"	15,00%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Artigo 7º - Inciso VI - Alínea "b"	5,00%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Artigo 7º - Inciso VII - Alínea "a"	5,00%	R\$ 6.186.124,87	1,24%	0,00%	2,80%	5,00%
Artigo 7º - Inciso VII - Alínea "b"	5,00%	R\$ 2.697.970,86	0,54%	0,00%	0,50%	2,00%
Artigo 7º - Inciso VII - Alínea "c"	5,00%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Total R.F.</b>		<b>R\$ 406.142.637,06</b>	<b>81,70%</b>		<b>81,00%</b>	
Artigos - Renda Variável	Limite Res. 3.922/10	Carteira IPMO (R\$)	Carteira IPMO (%)	Estratégia de Alocação - PAI 2021		
				Inferior	Alvo	Superior
Artigo 8º - Inciso I, "a"	30,00%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%
Artigo 8º - Inciso I, "b"	30,00%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%
Artigo 8º - Inciso II, "a"	20,00%	R\$ 22.914.070,72	4,61%	0,00%	7,50%	20,00%
Artigo 8º - Inciso II, "b"	20,00%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%
Artigo 8º - Inciso III	10,00%	R\$ 36.690.872,38	7,38%	0,00%	5,00%	10,00%
Artigo 8º - Inciso, IV, "a"	5,00%	R\$ 10.863.087,22	2,19%	0,00%	2,50%	5,00%
Artigo 8º - Inciso, IV, "b"	5,00%	R\$ 6.344.918,38	1,28%	0,00%	1,50%	5,00%
Artigo 8º - Inciso, IV, "c"	5,00%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Total R.V.</b>		<b>R\$ 76.812.948,70</b>	<b>15,45%</b>		<b>16,50%</b>	
Artigos - Exterior	Limite Res. 3.922/10	Carteira IPMO (R\$)	Carteira IPMO (%)	Estratégia de Alocação - PAI 2021		
				Inferior	Alvo	Superior
Artigo 9º A - Inciso I	10,00%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%
Artigo 9º A - Inciso II	10,00%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%
Artigo 9º A - Inciso III	10,00%	R\$ 14.077.802,68	2,83%	0,00%	2,50%	10,00%
<b>Total Exterior</b>		<b>R\$ 14.077.802,68</b>	<b>2,83%</b>		<b>2,50%</b>	
<b>Conta Corrente</b>		<b>R\$ 87.229,06</b>	<b>0,02%</b>			
<b>Total</b>		<b>R\$ 497.120.617,50</b>	<b>100,00%</b>		<b>100,0%</b>	

Aplicações no período em conformidade com a Política de Investimentos aprovada para o ano de 2021, bem como legislação em vigor.



### TOTAL POR ENQUADRAMENTO

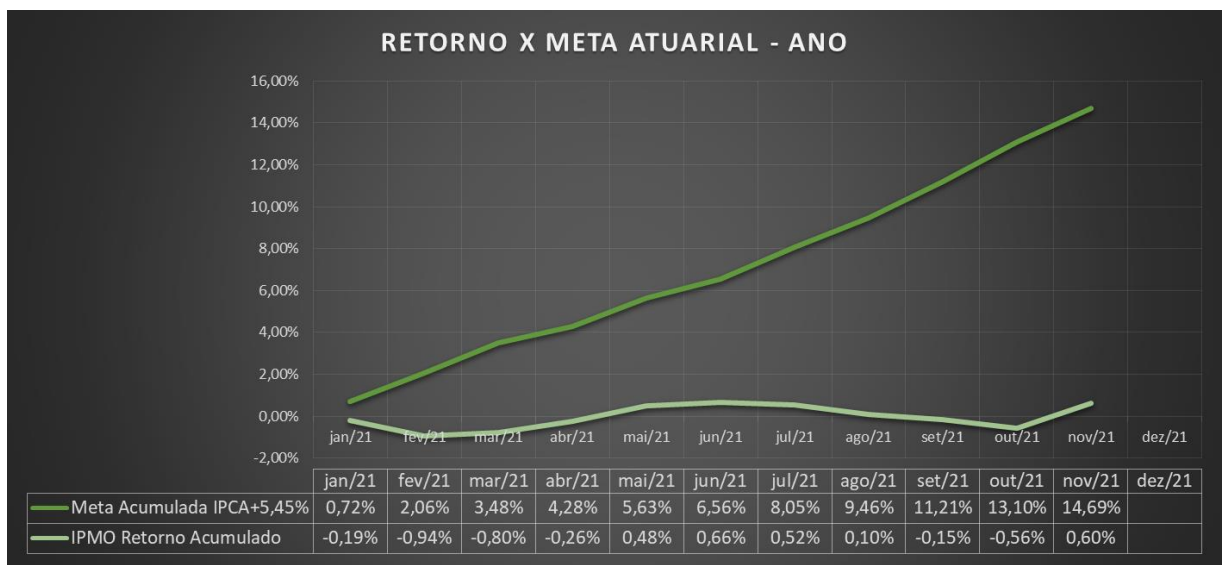
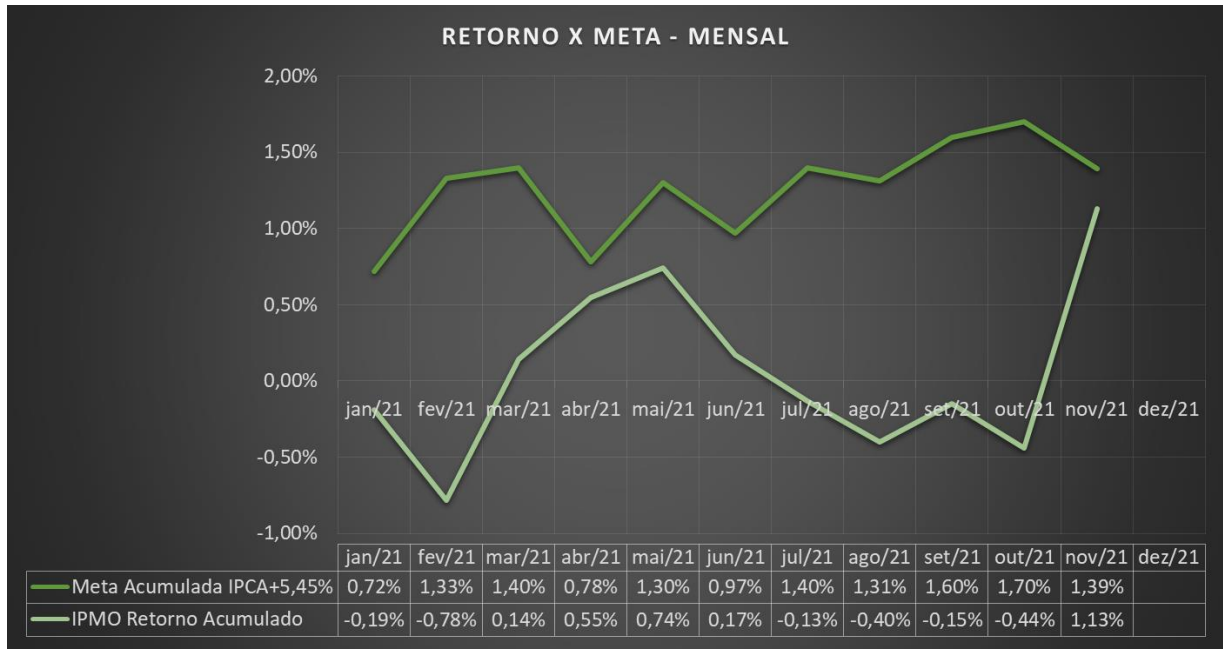


Total Por Enquadramento	Part. %
<b>Artigo 7º - Inciso I, Alínea "a"</b>	<b>16,82%</b>
LTN 2024 TÍTULOS PÚBLICOS TN (Curva 6,03% a.a.)	1,07%
LTN 2024 TÍTULOS PÚBLICOS TN (Curva 6,10% a.a.)	1,07%
NTN-B 2040 TÍTULOS PÚBLICOS TN (Curva 4,20% a.a.)	5,26%
NTN-B 2045 TÍTULOS PÚBLICOS TN (Curva 4,93% a.a.)	5,20%
NTN-B 2045 TÍTULOS PÚBLICOS TN (Mercado)	3,15%
NTN-F 2029 TÍTULOS PÚBLICOS TN (Curva 12,00% a.a.)	1,07%
<b>Artigo 7º - Inciso I, Alínea "b"</b>	<b>30,61%</b>
BB PREV ALOC ATIVA FIC FI RF	5,94%
BB PREV IDKA 2 TP RF	2,47%
BB PREV IMA-B 5 FIC FI RF	1,48%
BB PREV IMA-B TP FI RF	3,40%
BB PREV TÍTULOS PÚBLICOS VII RF	0,14%
BB PREV TÍTULOS PÚBLICOS XI RF	0,83%
BRADESCO INST IMA-B FIC FI RF	1,50%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC FI RF	10,38%
CAIXA BRASIL IDKA2 IPCA TP RF	4,47%
<b>Artigo 7º - Inciso IV, Alínea "a"</b>	<b>32,48%</b>
BARCELONA FI RF	0,14%
BB PREV REF DI PERFIL FIC FI RF	12,15%
BRA1 FI RF	0,11%
BRADESCO ALOC DINÂMICA FIC FI RF	2,68%
BRADESCO INST IMA-B 5 FIC FI RF	4,09%
BRADESCO DI PREMIUM REF FI RF	1,41%
CAIXA BRASIL REF DI FI LP	7,30%
ITAÚ INST ALOC DINÂMICA FIC FI RF	1,67%
MZL IMA-B FI RF	0,01%
PYXIS INST IMA-B FI RF	0,13%
SANTANDER ATIVO FIC FI RF	2,12%
TMJ IMA-B FI RF	0,21%
TOWER II IMA-B 5 FI RF	0,21%
TOWER IMA-B 5 FI RF	0,24%

Total Por Enquadramento	Part. %
<b>Artigo 7º - Inciso VII - Alínea "a"</b>	<b>1,24%</b>
ILLUMINATI FIDC	0,51%
INCENTIVO FIDC MULT	0,08%
LME REC IPCA FIDC MULT	0,65%
<b>Artigo 7º - Inciso VII - Alínea "b"</b>	<b>0,54%</b>
PIATÁ FI RF PREV CP LP	0,54%
<b>Artigo 8º - Inciso II, "a"</b>	<b>4,61%</b>
BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	0,61%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC FIA	0,52%
CAIXA DIVIDENDOS FIA	0,66%
CAIXA INFRAESTRUTURA FIA	0,89%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FIA	0,78%
SAFRA EQUITY PORT FIC FIA	1,15%
<b>Artigo 8º - Inciso III</b>	<b>7,38%</b>
BRADESCO H BOLSA AMER FIM	1,03%
CAIXA IND BOLSA AMER FIM LP	2,96%
SAFRA S&P REAIS FIM	2,48%
SCULPTOR FIM CP	0,83%
WNG FIC FIM CP	0,08%
<b>Artigo 8º - Inciso, IV, "a"</b>	<b>2,19%</b>
BRASIL FLORESTAL FIC FIP	0,23%
W7 FIP	1,96%
<b>Artigo 8º - Inciso, IV, "b"</b>	<b>1,28%</b>
AQ3 RENDA FII - ARFI11B	0,01%
HAZ FII - ATCR11	1,16%
SÃO DOMINGOS FII - FISD11	0,11%
<b>Artigo 9º - Inciso, A, "III"</b>	<b>2,83%</b>
CAIXA BDR NÍVEL I FIA	1,41%
SAFRA CONSUMO AMER BDR NÍVEL I FIA	1,42%
<b>Conta Corrente</b>	<b>0,02%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>

#### 4. RENTABILIDADE X META ATUARIAL

- **Meta Atuarial (Exercício 2020) = IPCA + 5,45% a.a.**



## 5. ESTRUTURA DE GESTÃO DOS ATIVOS

### 5.1 TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS

:: LÂMINA COMPARAÇÃO ATIVOS

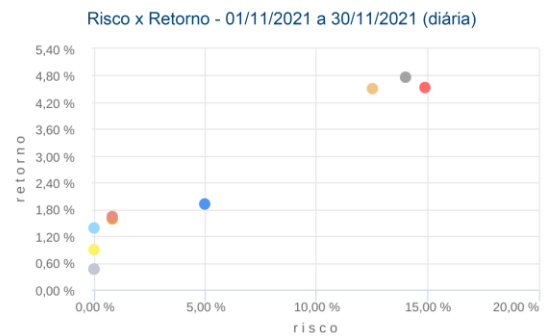
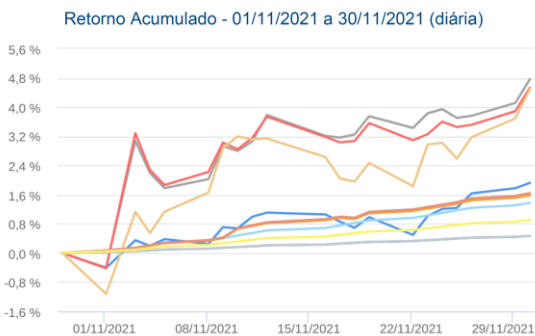
30/11/2021

Resumo											Ano
Nome	Retorno (%)				Sharpe	VaR	Volatilidade	CNPJ	Taxa de Administração		
	Mês	Ano	06 meses	12 meses							
LTN 100000 20240101	1,92	-7,31	-3,86	-3,86	-2,31	-	5,26%	-	-	-	
NTN-B 760199 20400815	4,77	-5,93	-3,15	2,00	-1,06	-	9,62%	-	-	-	
NTN-B 760199 20450515	4,53	-6,27	-4,10	1,99	-1,06	-	9,98%	-	-	-	
NTN-F 950199 20290101	4,49	-15,12	-7,02	-9,58	-1,94	-	11,05%	-	-	-	
IPCA+5,45%	1,38	14,64	8,70	16,88	48,29	0,11%	0,23%	-	-	-	
LTN 100000 20240101 (20201015 6,0300000%)	0,47	5,44	2,97	6,03	2.553.098,51	0,00%	0,00%	-	-	-	
LTN 100000 20240101 (20201019 6,1000000%)	0,47	5,50	3,00	6,10	2.547.303,26	0,00%	0,00%	-	-	-	
NTN-B 760199 20400815 (20210702 4,199983%)	1,58	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
NTN-B 760199 20450515 (20210819 4,931200%)	1,64	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
NTN-F 950199 20290101 (20180821 12,0000000%)	0,90	10,80	5,83	12,00	3.461,99	0,00%	0,00%	-	-	-	

Retorno Mensal (%)

Nome	nov/21	out/21	set/21	ago/21	jul/21	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20
LTN 100000 20240101	1,92	-3,54	-0,67	-0,84	-0,86	0,15	0,13	1,15	-1,43	-2,00	-1,47	3,56
NTN-B 760199 20400815	4,77	-3,69	-1,23	-2,40	-1,08	0,66	1,14	0,52	-1,02	-2,40	-1,11	7,90
NTN-B 760199 20450515	4,53	-4,38	-1,25	-2,93	-0,57	0,66	1,90	0,40	-1,11	-1,87	-1,56	7,81
NTN-F 950199 20290101	4,49	-4,70	-2,42	-3,65	-1,85	1,19	0,87	1,76	-3,87	-4,39	-3,24	6,24
IPCA+5,45%	1,38	1,68	1,61	1,34	1,43	0,98	1,28	0,73	1,42	1,24	0,67	1,82
LTN 100000 20240101 (20201015 6,0300000%)	0,47	0,47	0,49	0,51	0,51	0,49	0,49	0,47	0,54	0,42	0,47	0,51
LTN 100000 20240101 (20201019 6,1000000%)	0,47	0,47	0,49	0,52	0,52	0,49	0,49	0,47	0,54	0,42	0,47	0,52
NTN-B 760199 20400815 (20210702 4,199983%)	1,58	1,36	1,52	1,20	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 760199 20450515 (20210819 4,931200%)	1,64	1,42	1,58	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-F 950199 20290101 (20180821 12,0000000%)	0,90	0,90	0,95	0,99	1,00	0,95	0,95	0,90	1,04	0,81	0,90	0,99

Gráficos



IPCA+5,45%
LTN 100000 20240101 (20201019 6,1000000%)
NTN-F 950199 20290101
NTN-B 760199 20450515
NTN-B 760199 20400815
NTN-B 760199 20400815 (20210702 4,199983%)
NTN-F 950199 20290101 (20180821 12,0000000%)
LTN 100000 20240101 (20201015 6,0300000%)
LTN 100000 20240101
NTN-B 760199 20450515 (20210819 4,931200%)

- O IPMO realiza a marcação das LTNs, NTN-Fs e NTN-B 2040 e 2045(parte) na curva de juros (taxa de aquisição indicada na tabela)



## 5.2 FUNDOS 100% TPF

### :: LÂMINA COMPARAÇÃO ATIVOS

30/11/2021

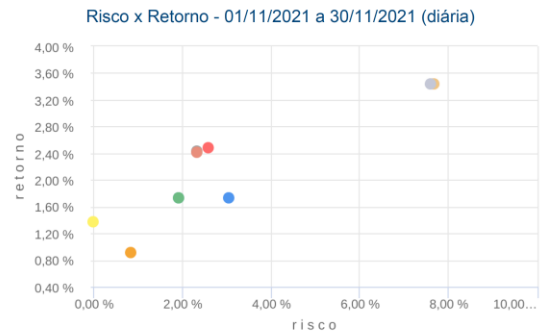
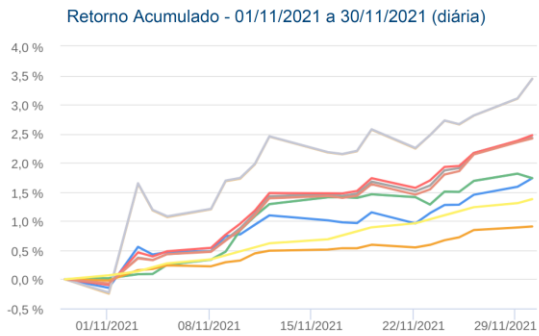
Resumo											Ano
Nome	Retorno (%)				Sharpe	VaR	Volatilidade	CNPJ	Taxa de Administração		
	Mês	Ano	06 meses	12 meses							
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,73	-1,30	-0,51	1,28	-1,84	1,37%	2,90%	25.078.994/0001-90	0,30%		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,43	3,91	2,36	5,70	0,14	1,26%	2,65%	13.322.205/0001-35	0,20%		
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	2,47	3,48	2,09	5,59	-0,03	1,35%	2,85%	03.543.447/0001-03	0,20%		
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,44	-1,71	-0,53	3,63	-0,96	2,81%	5,92%	07.442.078/0001-05	0,20%		
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,74	5,95	4,05	7,33	1,48	0,80%	1,68%	19.523.305/0001-06	0,20%		
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,74	5,95	4,05	7,33	1,48	0,80%	1,69%	24.117.278/0001-01	0,20%		
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	3,44	-1,82	-0,53	3,51	-0,98	2,80%	5,89%	10.986.880/0001-70	0,20%		
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,91	-0,93	-1,64	0,52	-2,02	1,15%	2,43%	23.215.097/0001-55	0,40%		
CAIXA BRASIL IDKA IPKA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,42	3,91	2,03	5,80	0,13	1,33%	2,81%	14.386.926/0001-71	0,20%		
IPCA+5,45%	1,38	14,64	8,70	16,88	48,29	0,11%	0,23%	-	-		

Retorno Mensal (%)												
Nome	nov/21	out/21	set/21	ago/21	jul/21	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,73	-1,63	0,00	-0,45	-0,25	0,11	0,48	0,62	-0,42	-0,91	-0,55	2,38
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,43	-1,25	1,03	0,18	0,08	-0,09	0,67	0,84	0,37	-0,55	0,18	1,53
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	2,47	-1,27	0,98	0,10	0,02	-0,19	0,69	0,87	0,32	-0,61	0,10	1,81
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,44	-2,58	-0,15	-1,13	-0,38	0,38	1,05	0,65	-0,48	-1,53	-0,86	4,84
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,74	-0,50	1,30	0,45	0,66	0,35	0,75	0,40	0,39	-0,01	0,29	1,21
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,74	-0,50	1,30	0,45	0,66	0,35	0,75	0,41	0,39	-0,01	0,29	1,21
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	3,44	-2,58	-0,16	-1,12	-0,40	0,39	1,03	0,61	-0,50	-1,54	-0,89	4,83
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,91	-0,66	0,35	-1,45	-0,78	0,00	0,24	0,66	0,30	-0,51	0,03	1,32
CAIXA BRASIL IDKA IPKA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,42	-1,29	1,08	0,19	-0,06	-0,28	0,84	1,02	0,37	-0,53	0,13	1,65
IPCA+5,45%	1,38	1,68	1,61	1,34	1,43	0,98	1,28	0,73	1,42	1,24	0,67	1,82



Gráficos



■	IPCA+5,45%
■	BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
■	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
■	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA
■	BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP
■	BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
■	BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
■	BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
■	BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA
■	BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO



### 5.3 FUNDOS REFERENCIADOS

#### :: LÂMINA COMPARAÇÃO ATIVOS

30/11/2021

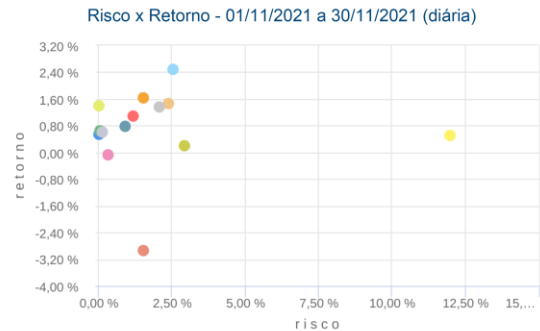
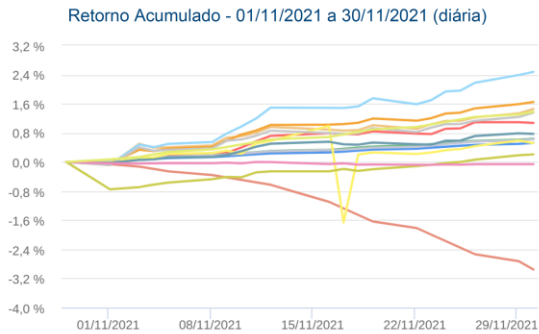
Resumo											Ano
Nome	Retorno (%)				Sharpe	VaR	Volatilidade	CNPJ	Taxa de Administração		
	Mês	Ano	06 meses	12 meses							
BARCELONA FI RENDA FIXA	0,52	0,56	1,72	0,46	-2,41	0,65%	1,36%	19.833.108/0001-93	0,00%		
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,63	3,79	2,78	4,08	1,54	0,06%	0,13%	13.077.418/0001-49	0,20%		
BRA1 FI RENDA FIXA	1,07	-24,96	-17,79	-29,86	-2,17	7,51%	15,81%	10.883.252/0001-60	1,30%		
BRADERCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1,45	-0,93	0,20	1,74	-1,77	1,32%	2,78%	28.515.874/0001-09	0,40%		
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	2,47	2,87	2,04	4,93	-0,25	1,42%	2,99%	20.216.216/0001-04	0,20%		
BRADERCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,64	4,10	2,98	4,35	3,68	0,07%	0,14%	03.399.411/0001-90	0,20%		
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,62	3,81	2,94	4,21	1,15	0,09%	0,19%	03.737.206/0001-97	0,20%		
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1,64	3,64	2,90	3,86	0,04	0,54%	1,14%	21.838.150/0001-49	0,40%		
MZL IMA-B FI RENDA FIXA	-2,96	-85,67	-32,50	-85,68	-1,59	40,21%	84,68%	27.385.044/0001-33	0,20%		
PYXIS INSTITUCIONAL IMA-B FI RENDA FIXA	0,51	-28,25	3,35	-26,49	-0,63	21,37%	45,00%	23.896.287/0001-85	1,00%		
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	1,35	2,44	1,92	3,13	-1,14	0,52%	1,09%	26.507.132/0001-06	0,40%		
TMJ IMA-B FI RENDA FIXA	0,21	-44,85	-22,72	-44,64	-2,58	12,17%	25,64%	13.594.673/0001-69	0,80%		
TOWER II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	0,77	-1,48	-1,18	-0,80	-3,78	0,70%	1,47%	23.954.899/0001-87	0,35%		
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	-0,06	-27,25	-4,97	-27,45	-1,90	9,22%	19,42%	12.845.801/0001-37	0,65%		
IPCA+5,45%	1,38	14,64	8,70	16,88	48,29	0,11%	0,23%	-	-		

Retorno Mensal (%)												
Nome	nov/21	out/21	set/21	ago/21	jul/21	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20
BARCELONA FI RENDA FIXA	0,52	0,40	0,35	0,30	0,10	0,04	0,02	-1,28	0,18	-0,04	-0,02	-0,09
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,63	0,49	0,46	0,45	0,39	0,33	0,28	0,20	0,24	0,10	0,17	0,25
BRA1 FI RENDA FIXA	1,07	-0,99	-9,05	-0,10	-0,50	-9,12	0,14	0,07	-8,01	-0,69	-0,30	-6,59
BRADERCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1,45	-0,72	-0,15	-0,50	-0,20	0,33	0,42	0,53	-0,54	-0,96	-0,58	2,48
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	2,47	-1,28	0,95	0,08	-0,02	-0,14	0,60	0,94	0,09	-0,79	-0,02	1,78
BRADERCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,64	0,58	0,49	0,49	0,39	0,35	0,30	0,24	0,22	0,17	0,16	0,22
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,62	0,50	0,53	0,49	0,45	0,31	0,24	0,26	0,10	0,08	0,16	0,36
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1,64	-0,36	0,84	0,31	0,16	0,29	0,27	0,11	0,14	0,06	0,13	0,20
MZL IMA-B FI RENDA FIXA	-2,96	-5,05	-2,60	-3,51	-21,23	-1,04	-1,09	-1,09	-1,03	-78,04	-0,15	-0,06
PYXIS INSTITUCIONAL IMA-B FI RENDA FIXA	0,51	-2,45	-0,97	0,82	8,13	-2,37	-0,88	-1,18	-26,09	-2,82	-1,32	2,31
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	1,35	-0,55	0,31	0,23	0,28	0,30	0,33	0,17	0,09	-0,12	0,03	0,61
TMJ IMA-B FI RENDA FIXA	0,21	0,30	-13,57	-1,29	-5,55	-4,58	-4,90	-3,71	-11,41	-12,41	0,42	0,31
TOWER II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	0,77	-1,39	0,30	-0,05	-0,36	-0,45	0,19	0,16	-0,03	-0,49	-0,12	0,60
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	-0,06	-0,10	-0,13	-4,42	-0,13	-0,15	-16,58	-0,23	0,60	-0,09	-8,48	-0,27
IPCA+5,45%	1,38	1,68	1,61	1,34	1,43	0,98	1,28	0,73	1,42	1,24	0,67	1,82



Gráficos



■ BARCELONA FI RENDA FIXA
■ TMJ IMA-B FI RENDA FIXA
■ BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP
■ PYXIS INSTITUCIONAL IMA-B FI RENDA FIXA
■ BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA
■ TOWER II IMA-B 5 FI RENDA FIXA
■ IPCA+5,45%
■ BRA1 FI RENDA FIXA
■ BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA
■ BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI
■ ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA
■ TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA
■ MZL IMA-B FI RENDA FIXA
■ SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA
■ CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP





## 5.4 FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS E CRÉDITO PRIVADO

### :: LÂMINA COMPARAÇÃO ATIVOS

30/11/2021

Resumo											Ano
Nome	Retorno (%)				Sharpe	VaR	Volatilidade	CNPJ	Taxa de Administração		
	Mês	Ano	06 meses	12 meses							
PIATÃ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP	-0,14	-0,77	-0,90	-0,93	-5,27	1,94%	0,89%	09.613.226/0001-32	1,40%		
ILLUMINATI FIDC	0,28	31,57	-0,36	16,96	1,62	37,07%	17,04%	23.033.577/0001-03	1,50%		
INCENTIVO I FIDC MULTISSETORIAL 1	-	-	-	-	-	-	-	10.896.292/0001-46	0,18%		
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,66	-0,94	1,31	-0,46	-1,56	6,78%	3,12%	12.440.789/0001-80	0,00%		
IPCA+5,45%	1,40	14,71	8,70	16,77	10,07	2,42%	1,11%	-	-		

Retorno Mensal (%)												
Nome	nov/21	out/21	set/21	ago/21	jul/21	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20
PIATÃ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP	-0,14	-0,16	-0,13	-0,14	-0,19	-0,16	-0,13	-0,17	-0,18	-0,09	0,70	-0,16
ILLUMINATI FIDC	0,28	-1,24	0,44	0,06	-0,12	0,23	-0,62	-0,22	7,46	12,62	10,03	-11,11
INCENTIVO I FIDC MULTISSETORIAL 1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,66	0,01	0,48	-0,24	0,27	0,12	0,06	0,32	0,08	-2,69	0,03	0,48
IPCA+5,45%	1,40	1,70	1,61	1,32	1,41	0,98	1,28	0,75	1,38	1,31	0,69	1,80

- OBS: Fundos Incentivo FIDC I não possui série histórica para fins de comparação.

## 5.5 FUNDOS DE AÇÕES

### :: LÂMINA COMPARAÇÃO ATIVOS

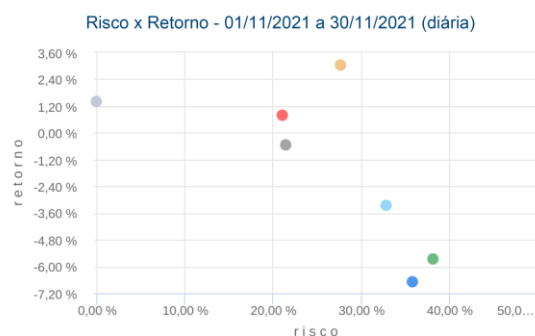
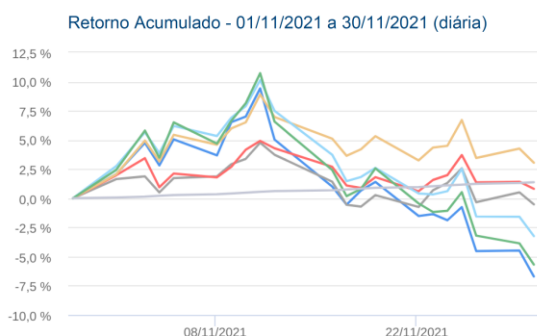
30/11/2021

Resumo										Ano
Nome	Retorno (%)				Sharpe	VaR	Volatilidade	CNPJ	Taxa de Administração	
	Mês	Ano	06 meses	12 meses						
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-6,71	-31,32	-33,41	-28,37	-1,77	11,39%	23,98%	11.977.794/0001-64	3,00%	
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-0,52	-0,16	-17,46	4,54	-0,09	10,13%	21,34%	30.068.169/0001-44	2,00%	
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	0,81	-10,71	-14,05	-5,01	-0,72	9,56%	20,13%	05.900.798/0001-41	1,50%	
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	3,05	-10,88	-13,52	-4,33	-0,60	10,98%	23,13%	10.551.382/0001-03	2,00%	
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-3,24	-20,50	-27,90	-15,65	-1,07	11,68%	24,61%	15.154.220/0001-47	1,50%	
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	-5,68	-20,56	-28,65	-15,92	-1,15	10,98%	23,12%	14.476.729/0001-43	2,00%	
IPCA+5,45%	1,38	14,64	8,70	16,88	48,29	0,11%	0,23%	-	-	

Retorno Mensal (%)												
Nome	nov/21	out/21	set/21	ago/21	jul/21	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-6,71	-13,06	-8,84	-6,82	-4,57	1,29	3,64	0,99	1,73	-2,53	-0,62	5,23
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-0,52	-6,02	-3,75	-2,95	-4,66	-0,87	6,38	9,79	7,41	-0,01	-3,56	6,49
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	0,81	-4,28	-4,57	-1,39	-3,42	-1,99	8,10	1,54	7,52	-6,17	-6,19	7,66
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	3,05	-9,70	-1,88	-1,75	-3,09	-0,52	4,89	1,81	6,20	-5,23	-4,12	8,33
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-3,24	-12,37	-6,52	-5,01	-5,25	1,09	6,62	4,37	4,73	-1,99	-3,48	7,60
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	-5,68	-13,95	-8,34	-4,79	-2,45	3,25	7,04	4,25	2,14	-1,24	-1,09	7,19
IPCA+5,45%	1,38	1,68	1,61	1,34	1,43	0,98	1,28	0,73	1,42	1,24	0,67	1,82

#### Gráficos



■	IPCA+5,45%
■	CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES
■	CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES
■	SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES
■	BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES
■	CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES
■	CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES

## 5.6 FUNDOS MULTIMERCADO

### :: LÂMINA COMPARAÇÃO ATIVOS

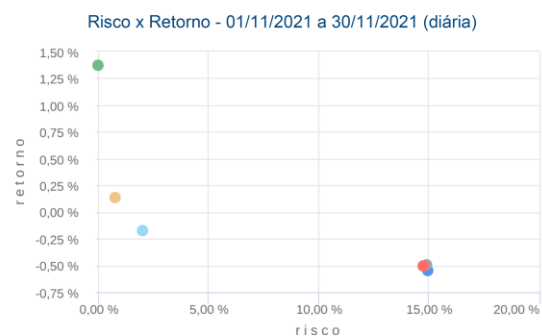
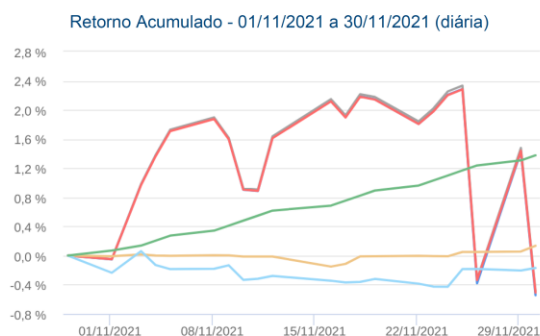
30/11/2021

Resumo											Ano
Nome	Retorno (%)				Sharpe	VaR	Volatilidade	CNPJ	Taxa de Administração		
	Mês	Ano	06 meses	12 meses							
BRASESCO H BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	-0,54	25,17	10,91	29,05	1,67	6,20%	13,06%	18.959.094/0001-96	1,20%		
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	-0,49	25,83	11,27	29,86	1,72	6,18%	13,01%	30.036.235/0001-02	0,80%		
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	-0,51	25,32	11,14	29,24	1,70	6,13%	12,90%	21.595.829/0001-54	1,00%		
SCULPTOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	0,13	-2,00	-4,30	-1,97	-0,86	3,25%	6,85%	14.655.180/0001-54	0,00%		
WNG FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	-0,17	-32,10	-32,31	-32,29	-1,70	12,03%	25,33%	26.845.639/0001-61	1,00%		
IPCA+5,45%	1,38	14,64	8,70	16,88	48,29	0,11%	0,23%	-	-		

Retorno Mensal (%)												
Nome	nov/21	out/21	set/21	ago/21	jul/21	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20
BRASESCO H BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	-0,54	7,59	-4,68	3,32	2,54	2,63	0,36	5,45	4,11	2,66	-0,23	3,04
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	-0,49	7,64	-4,64	3,34	2,63	2,71	0,48	5,38	4,05	2,70	-0,05	3,14
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	-0,51	7,55	-4,57	3,32	2,58	2,69	0,42	5,36	4,07	2,59	-0,18	3,07
SCULPTOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	0,13	0,41	0,35	-3,31	-2,07	0,16	0,57	-0,47	-0,22	2,57	-0,04	-0,03
WNG FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	-0,17	-0,15	-0,80	-27,55	-5,13	-0,41	6,47	-4,43	-1,06	-0,13	-0,23	-0,25
IPCA+5,45%	1,38	1,68	1,61	1,34	1,43	0,98	1,28	0,73	1,42	1,24	0,67	1,82

#### Gráficos



■	IPCA+5,45%
■	CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP
■	WNG FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO
■	SCULPTOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO
■	BRASESCO H BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO
■	SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO



## 5.7 FUNDOS IMOBILIÁRIOS E DE PARTICIPAÇÕES

### :: LÂMINA COMPARAÇÃO ATIVOS

30/11/2021

Resumo											Ano	
Nome	Retorno (%)				Sharpe	VaR	Volatilidade	CNPJ	Taxa de Administração			
	Mês	Ano	06 meses	12 meses								
AQ3 RENDA FII - ARFI11B	0,00	0,00	0,00	0,00	-	0,00%	0,00%	14.069.202/0001-02	1,50%			
HAZ FII - ATRC11	-	-	-	-	-	-	-	14.631.148/0001-39	1,20%			
SÃO DOMINGOS FII - FISD11	0,00	0,00	0,00	0,00	-	0,00%	0,00%	16.543.270/0001-89	1,50%			
IPCA+5,45%	1,38	14,64	8,70	16,88	48,29	0,11%	0,23%	-	-			

Retorno Mensal (%)												
Nome	nov/21	out/21	set/21	ago/21	jul/21	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20
AQ3 RENDA FII - ARFI11B	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HAZ FII - ATRC11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SÃO DOMINGOS FII - FISD11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IPCA+5,45%	1,38	1,68	1,61	1,34	1,43	0,98	1,28	0,73	1,42	1,24	0,67	1,82

- Os Fundos Brasil Florestal FIC FIP e W7 FIP não constam na base do sistema.
- Os ativos não possuem séries históricas para fins de comparação.



## 5.8 FUNDOS BDR NÍVEL 1

### :: LÂMINA COMPARAÇÃO ATIVOS

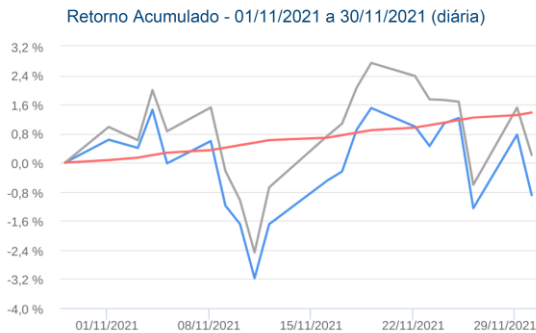
30/11/2021

Resumo										Ano
Nome	Retorno (%)				Sharpe	VaR	Volatilidade	CNPJ	Taxa de Administração	
	Mês	Ano	06 meses	12 meses						
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-0,89	28,32	17,02	29,22	1,44	8,31%	17,49%	17.502.937/0001-68	0,70%	
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,21	29,45	16,90	30,93	1,49	8,33%	17,55%	19.436.818/0001-80	1,50%	
IPCA+5,45%	1,38	14,64	8,70	16,88	48,29	0,11%	0,23%	-	-	

### Retorno Mensal (%)

Nome	nov/21	out/21	set/21	ago/21	jul/21	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-0,89	10,93	-0,25	2,44	5,42	-1,19	-3,79	0,61	3,43	3,55	5,79	0,69
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,21	8,52	-0,81	2,24	6,21	-0,21	-3,41	2,67	3,03	4,47	3,75	0,35
IPCA+5,45%	1,38	1,68	1,61	1,34	1,43	0,98	1,28	0,73	1,42	1,24	0,67	1,82

### Gráficos



- IPCA+5,45%
- CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I
- SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I

## Membros do Comitê de Investimentos

**IVO GOBATTO JUNIOR**  
Presidente

**RICARDO DE CAMARGO SANCHEZ PEREIRA**  
Diretor Financeiro

**FRANCISCO PEDRO DA SILVA**  
Assessor de Conf. de Fundos de Invest. Prev.